Market A2Z

11 октября 2010 г.

Мы сегодня ожидаем умеренного подъема котировок на российском рынке.

Благоприятный внешний фон обеспечит открытие российских торговых площадок в положительной зоне. Опубликованная в пятницу статистика по рынку труда США оказалась существенно хуже прогнозов, тем не менее мировые фондовые рынки отреагировали на нее ростом, ожидая, что слабые данные подтолкнут ФРС к введению дополнительных мер по поддержке американской экономики. Сегодня фьючерсы на основные фондовые индексы США продолжают торговаться в «плюсе». Позитивный настрой преобладает и на рынках азиатского региона, где в лидерах торгов сегодня компании добывающего сектора. Ожидания относительно еще большего снижения процентных ставок в США оказывают заметное давление на курс американской валюты, что помимо всего прочего обеспечивает повышение долларовой стоимости нефти. Котировки Brent к текущему моменту торгуются выше $84.6 за баррель, прибавляя около 0.8% к уровням закрытия пятницы. На российском фондовом рынке сегодня мы ожидаем умеренного роста, активность торгов будет, скорее всего, невысокой в связи с выходным днем на торговых площадках США. Лучше рынка будут выглядеть акции нефтегазового и металлургического секторов.



Татьяна Бобровская
Аналитик

В ОБЗОРЕ

ИНФРАСТРУКТУРА

- Мостотрест намерен направлять не менее 30% чистой прибыли на дивиденды

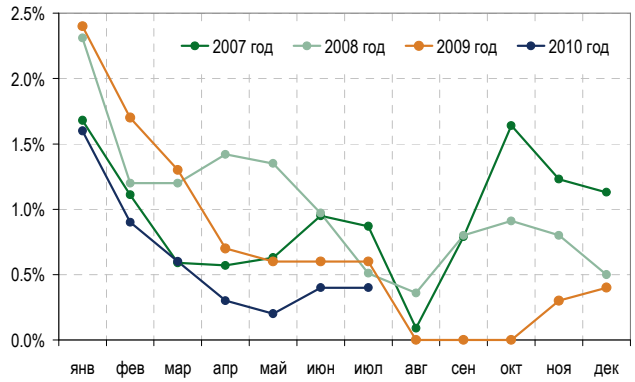
БАНКИ

- МИнБ проведет внеочередное собрание акционеров

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР

- Магнит опубликовал сильные данные по продажам за 9 месяцев

ГРАФИК ДНЯ



Пока инфляция в России заметно ниже уровней прошлых лет, однако из-за засухи и пожаров в ближайшие три месяца вряд ли цифры по росту индекса потребительских цен будут нулевыми.

Источник: Росстат, прогноз БКС

СЕГОДНЯ

- Торги в США проводиться не будут в связи с национальным праздником.
- 16:00 МСК: выступление члена Комитета по денежной политике Великобритании Пола Такера.
- 21:30 МСК: выступление председателя ЕЦБ Жана-Клода Трише.

РТС	1 566.9	-1.10%	**S&P500**	1 165	0.61%	**KOSPI**	1 850	-0.59%	**Nikkei**	9 589	-0.99%	**EUR/USD**	1.397	0.42%	**WTI**	82.7	1.21%	**GOLD**	1 343.9	0.70%

Настоящий отчет подготовлен компанией «Брокеркредитсервис». Инвесторы при принятии решения о покупке или продаже акций, упомянутых в этом отчете, не должны опираться исключительно на данные и мнения, высказанные в настоящем отчете.

Инфраструктура



Ирина Пенкина
Аналитик

Мостотрест намерен направлять не менее 30% чистой прибыли на дивиденды

Совет директоров Мостотреста утвердил дивидендную политику компании. Перед предстоящим IPO Мостотрест пообещал направлять на дивидендные выплаты не менее 30% консолидированной чистой прибыли. По сообщению компании, такая дивидендная политика стала возможной ввиду приемлемой долговой нагрузки как самого Мостотреста, так и приобретенных активов (компании принадлежит 51% уставного капитала Инжтрансстроя и 50.1% Трансстроймеханизации). Ожидается, что на конец текущего года отношение чистого долга к EBITDA не будет превышать 2.0x.

Данная новость может оказать положительное воздействие на котировки Мостотреста, акции которого в настоящее время обращаются в РТС. Мы ожидаем, что чистая прибыль компании по итогам текущего года составит около 2.3 млрд руб. Таким образом, согласно данной дивидендной политике, Мостотрест по итогам года сможет выплатить не менее 7.4 руб. на акцию, что соответствует дивидендной доходности в 3.5% к текущим котировкам. Мы рекомендуем акции компании к покупке, наша целевая цена составляет $6.8 за бумагу.

Ирина Пенкина. Аналитик

Банки



Макс Шеин
Head of Research

МИнБ проведет внеочередное собрание акционеров

Московский индустриальный банк 27 декабря проведет внеочередное собрание акционеров. В повестке дня – досрочное прекращение полномочий членов совета директоров общества и избрание членов совета директоров. Закрытие реестра для участия во внеочередном собрании акционеров состоялось четвертого октября 2010 года.

Первого октября совет директоров решил досрочно прекратить полномочия члена правления банка Плескановского Александра Ивановича.

Макс Шеин. Head of Research

Потребительский сектор и недвижимость



Татьяна Бобровская
Аналитик

Магнит опубликовал сильные данные по продажам за 9 месяцев

Магнит опубликовал сегодня сильные операционные данные за 9 месяцев 2010 года. Темпы роста продаж компании в сентябре достигли 44% по отношению к сентябрю прошлого года. В целом за 9 месяцев выручка торговой сети составила 164.5 млрд руб. ($5.4 млрд), что на 35% выше продаж за аналогичный период 2009 года. В сентябре Магнит открыл 79 новых магазинов, в том числе 3 гипермаркета, сохраняя высокие темпы расширения розничной сети. Что касается динамики показателей в сопоставимых магазинах, работающих более года, то и здесь наблюдаются улучшения. В третьем квартале ускорились темпы роста среднего чека, составив по сети 5.8% к аналогичному периоду прошлого года, рост же посещаемости достиг 6.2% против увеличения на 1.3% по итогам первых 6 месяцев 2010 года.

Операционные результаты работы сети Магнита выглядят впечатляюще.

Котировки компании, по всей видимости, отреагируют сегодня ростом на опубликованные данные. Тем не менее отметим, что, на наш взгляд, акции Магнита уже торгуются на высоких ценовых уровнях, учитывающих значительные темпы роста компании в этом году.

Татьяна Бобровская. Аналитик

Цифры

Фондовые рынки		
Dow Jones	11006.48	0.53%
NASDAQ	2401.91	0.77%
S&P 500	1165.15	0.61%
Nikkei 225	9588.88	-0.99%
KOSPI	1850.44	-0.59%
DAX	6291.67	0.25%
CAC 40	3763.18	-0.19%
FTSE 100	5657.61	-0.08%
MERVAL	2699.49	2.20%
BOVESPA	70808.80	1.27%
ММВБ	1464.67	0.00%
РТС	1566.85	-1.10%

Товарные рынки		
Нефть (Brent)	84.38	0.58%
Нефть (WTI)	82.66	1.21%
Нефть (Urals)	82.31	0.96%
Газ	4.56	0.82%
Золото	1343.85	0.70%
Серебро	23.18	2.33%
Палладий	587.75	0.04%
Платина	1705.25	0.00%
Никель	24361.00	2.08%
Медь	8304.00	2.69%
Цинк	2261.75	1.31%
Алюминий	2385.75	4.10%

Курсы валют		
USD/RUR	29.909	-0.92%
EUR/RUR	41.672	-0.76%
Euro/USD	1.3972	0.42%

Государственные облигации, доходность		
RUSSIA 30, %	4.100	0.0000
US 30, %	3.356	0.0000
Brazil 30, %	4.719	-0.0497
Mexico 31, %	4.934	-0.0228

Фьючерс на индекс РТС				
Декабрьский	1571.05	-0.34%	Мартовский	1568.00	-0.36%

	Цена акции на ММВБ ($)	Изменение	Цена акции в ADR/GDR ($)	Изменение	Премия / (дисконт) ММВБ к ADR
Газпром	5.45	0.34%	5.46	-0.09%	0.00%
Газпром нефть	3.96	-1.13%	3.94	-1.50%	0.49%
ЛУКОЙЛ	57.73	-0.98%	57.90	-0.86%	-0.30%
Роснефть	6.95	-0.36%	6.93	-0.79%	0.32%
Сургутнефтегаз	1.00	0.31%	1.01	0.50%	-0.64%
Сургутнефтегаз пр.	0.50	-0.34%	0.50	1.21%	0.35%
ГМК Норникель	177.29	-0.98%	177.90	-1.17%	-0.34%
Северсталь	14.94	0.12%	14.92	-0.53%	0.12%
Полюс Золото	50.81	-1.24%	59.30	0.17%	-14.31%
ММК	0.97	-1.10%	0.98	-0.70%	-1.09%
Мечел	24.57	-0.73%	24.92	1.59%	-1.39%
НЛМК	3.50	1.14%	3.52	0.86%	-0.61%
Полиметалл	17.21	-0.36%	17.20	0.00%	0.07%

Календарь событий

10-20 октября	**Финансовая отчетность ТМК за II квартал 2010 года по МСФО**
13 октября	**Распадская: операционные результаты за III квартал 2010 года**
20 октября	**Мостотрест: начало road show в рамках IPO**
	Сибирьтелеком: внеочередное общее собрание акционеров, на котором будут утверждены дивиденды за 9 месяцев 2010 года
20 октября – 1 ноября	**Финансовая отчетность ЧЦЗ за II квартал 2010 года по МСФО**
21 октября	**М.Видео: операционные результаты за 9 месяцев 2010 года**
1 ноября	**Подведение итогов сбора заявок на обратное поглощение Полюс Золота компанией КазахГолд**
	ЮТК: внеочередное общее собрание акционеров, на котором будут утверждены дивиденды за 9 месяцев 2010 года
02 ноября	**Мостотрест: определение цены размещения в рамках IPO**
3 ноября	**МТС, Комстар-ОТС: закрытие реестров перед внеочередными собраниями акционеров компаний, которые состоятся 23 декабря и будут посвящены слиянию МТС и Комстар-ОТС**
	СЗТ: внеочередное общее собрание акционеров, на котором будут утверждены дивиденды за 9 месяцев 2010 года; закрытие реестра 31 августа
08 ноября	**Уралсвязьинформ: внеочередное общее собрание акционеров, на котором будут утверждены дивиденды за 9 месяцев 2010 года; закрытие реестра 20 сентября**
	Центртелеком: внеочередное общее собрание акционеров, на котором будут утверждены дивиденды за 9 месяцев 2010 года; закрытие реестра 20 сентября
	Волгателеком: внеочередное общее собрание акционеров, на котором будут утверждены дивиденды за 9 месяцев 2010 года; закрытие реестра 20 сентября
10 ноября	**Ростелеком: внеочередное общее собрание акционеров, на котором будет рассмотрен вопрос изменения дивидендной политики, утверждены дивиденды за 9 месяцев 2010 года; закрытие реестра 21 сентября**
12 ноября	**Дальсвязь: внеочередное общее собрание акционеров, на котором будут утверждены дивиденды за 9 месяцев 2010 года; закрытие реестра 23 сентября**
18 ноября	**МТС: финансовая отчетность по US GAAP за III квартал 2010 года**
3-я неделя ноября	**Комстар-ОТС: финансовая отчетность по US GAAP за III квартал 2010 года**
декабрь	**АФК Система: финансовая отчетность по US GAAP за III квартал 2010 года**
3 декабря	**МТС, Комстар-ОТС: внеочередные собрания акционеров компаний, посвященные вопросам слияния МТС и Комстар-ОТС**

Ольга Карельская
Директор департамента внебиржевых операций
karelya@msk.bcs.ru
+7 495 755 9290

Аналитический отдел +7 495 785 5336

Макс Шеин
Руководитель отдела
Нефть и газ, нефтехимия
brit@msk.bcs.ru

Ирина Пенкина
Телекоммуникации, инфраструктура
ipenkina@msk.bcs.ru

Олег Петропавловский
Металлургия
opetropavlovskiy@msk.bcs.ru

Татьяна Бобровская
Пищепром, розница, потребтовары
tbobrovskaya@msk.bcs.ru

Андрей Полищук
Нефть и газ
apolishuk@msk.bcs.ru

Севастьян Козицын
Машиностроение
skozitsyn@msk.bcs.ru

Светлана Макеева
Корректор
smiheeva@msk.bcs.ru

Эдуард Бадаев
Ассистент
badaevee@msk.bcs.ru

Торговля и работа с клиентами +7 495 785 5336

Виталий Федин
Зам.начальника отдела инвестиционного консультирования
vfedin@msk.bcs.ru

Павел Васев
Старший клиентский менеджер
pvasev@msk.bcs.ru

Игорь Максимов
Старший клиентский менеджер
imaksimov@msk.bcs.ru

Алексей Денискин
Клиентский менеджер
adeniskin@msk.bcs.ru

Ринат Темербеков
Sales Trader
rinat@bcs.ru

Артем Аргеткин
Клиентский менеджер
aargetkin@msk.bcs.ru

Алексей Салангин
Клиентский менеджер
asalangin@msk.bcs.ru

Антон Плясунов
Клиентский менеджер
alyasunov@msk.bcs.ru

Олег Чихладзе
Руководитель направления персонального брокерского обслуживания
ochikhladze@msk.bcs.ru

Евгений Селянский
Начальник отдела персонального брокерского обслуживания
eselyanskiy@msk.bcs.ru

Сергей Дроздов
Персональный брокер
sdrozdov@msk.bcs.ru

Александр Какаулин
Персональный брокер
akakaulin@msk.bcs.ru

Евгений Корюхин
Персональный брокер
ekoryukhin@msk.bcs.ru

Александр Соколов
Персональный брокер
asokolov@msk.bcs.ru

Олеся Колоссовская
Персональный брокер
okolosovskaya@msk.bcs.ru

Иван Самохин
Персональный брокер
isamokhin@msk.bcs.ru

Максим Селезнев
Старший специалист по торговле ценными бумагами
mseleznev@msk.bcs.ru

Александр Микин
Специалист по торговле ценными бумагами
amikin@msk.bcs.ru

Управление продаж институциональным клиентам +7 495 785 5336

Глеб Шапортов
Руководитель управления
gshaportov@bcs.ru
+ 495 785-5336 доб.654

Евгений Студеникин
Сейлз-трейдер
estudenikin@bcs.ru
+ 495 785-5336 доб. 653

Андрей Гардт
Сейлз-трейдер
agardt@bcs.ru
+7 495 785-5336 доб.652

Настоящий материал был подготовлен аналитическим департаментом ООО «Компания Брокеркредитсервис» (далее – Компания).
Представленные в документе мнения выражены с учетом ситуации на дату выхода материала. Компания оставляет за собой право вносить или не вносить в данный материал изменения без предварительного уведомления. Документ носит исключительно ознакомительный характер; он не является предложением или советом по покупке либо продаже ценных бумаг и не должен рассматриваться как рекомендация подобного рода действий. Приведенная информация и мнения составлены на основе публичных источников, которые признаны надежными, однако за достоверность предоставленной информации ООО «Компания Брокеркредитсервис» ответственности не несет.
Принимая во внимание вышесказанное, не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению независимого анализа.
Компания, ее аффилированные лица и ее сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования данной информации, а также за ее достоверность.
Компания осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Данный материал может использоваться инвесторами на территории РФ при условии соблюдения российского законодательства. Использования публикации за пределами Российской Федерации должно подчиняться законодательству той страны, в которой оно осуществляется.
Компания обращает внимание, что инвестиции в российскую экономику и операции с ценными бумагами связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта.
Распространение, копирование и изменение материалов Компании не допускается без получения предварительного письменного согласия Компании. Дополнительная информация предоставляется на основании запроса.

© 2010 ООО «Компания Брокеркредитсервис». Все права защищены.